

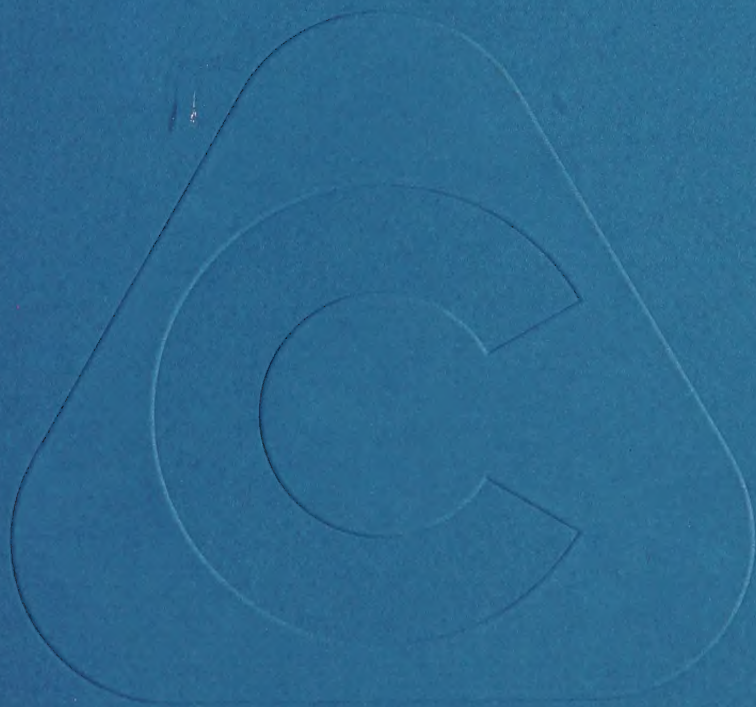
AR45

file

CONSUMERS GLASS COMPANY LIMITED

ANNUAL REPORT 1965

EN FRANÇAIS AU VERSO



CONSUMERS GLASS COMPANY LIMITED

HEAD OFFICE: 258 2ND AVENUE, VILLE ST. PIERRE, MONTREAL, QUEBEC
EXECUTIVE OFFICE: 249 KIPLING AVENUE SOUTH, TORONTO 18, ONTARIO



Directors

| | |
|-----------------|---|
| ROSS CLARKSON | Honorary Chairman of the Board, Royal Trust Company |
| F. R. DANIELS | President, Dominion Textile Company Limited |
| J. C. HEBERT | President, Transparent Paper Products Limited |
| F. B. HESS | President, Brockway Glass Company, Inc. |
| BRIAN HEWARD | Chairman of the Board, Consumers Glass Company Limited |
| C. F. G. HEWARD | Executive Vice-President, Jones Heward & Company (1965) Ltd. |
| J. N. JORDAN | Former President, Consumers Glass Company Limited |
| J. D. MINGAY | President, Consumers Glass Company Limited |
| B. H. RIEGER | Vice-President, Canadian Corporate Management Company Limited |
| R. E. STAVERT | Chairman of the Board, The Guardian Insurance Company of Canada |
| W. P. WALKER | President, Mindustrial Corporation Limited |

Officers

| | |
|-----------------|--|
| BRIAN HEWARD | Chairman of the Board |
| J. D. MINGAY | President |
| V. S. B. CORBET | Vice-President, Operations |
| A. F. GRIFFITHS | Vice-President, Marketing and Sales |
| R. D. MORISON | Vice-President and Secretary-Treasurer |

Sales Offices

| | |
|---------------------------|----------------------------------|
| MONTREAL, QUEBEC | 258 2nd Avenue, Ville St. Pierre |
| TORONTO, ONTARIO | 249 Kipling Avenue South |
| HALIFAX, NOVA SCOTIA | Bedford Row |
| SAINT JOHN, NEW BRUNSWICK | Waterloo Street |
| ST. JOHN'S, NEWFOUNDLAND | Duckworth Street |
| FORT WILLIAM, ONTARIO | Hardisty Street |
| WINNIPEG, MANITOBA | Wall Street |

Plants

Montreal, Quebec
Toronto, Ontario

Transfer Agent

The Royal Trust Company, Montreal/Toronto

Registrar

Crown Trust Company, Montreal/Toronto

President's Report to the Shareholders

This report covers the four month period from September 1, 1965 to December 31, 1965 and, as mentioned in our last annual report, is necessary to effect the change in your Company's fiscal year end from August 31 to December 31. Our next report will cover the twelve months ending December 31, 1966.

The four month period under review has been satisfactory. Both sales and earnings were in excess of those for the comparable months in 1964. Net income for the period after all charges was \$276,638, on sales of \$6,731,611. Earnings calculated on 1,551,404 shares outstanding at the end of the four month period were 18¢ per share. Dividends totalling \$108,598 or 7¢ per share were paid to shareholders.

Cash generated by operations amounted to \$1,005,451 which together with the proceeds of capital stock issued and fixed asset disposals, provided total cash of \$1,208,432. Working capital decreased by \$19,039 after capital expenditures of \$759,830, reduction of long term funded debt \$350,000 and dividends of \$108,598.

Manufacturing operations continue to show improvement, but like most Canadian industry, productivity is not increasing as rapidly as manufacturing costs. As a result of these increasing cost pressures we found it necessary to increase prices about 3% effective February 1966.

Major reconstruction of a glass furnace in Toronto is well under way and this furnace should be back in production late in April. Start up of this furnace will give us increased capacity and a major improvement in glass quality.

It is our intention to build a third glass furnace in Toronto to be in operation in 1967. This new facility will greatly enhance our capacity and manufacturing flexibility and will enable us to better serve an expanding market.

We are grateful to our customers for their confidence in your Company as a reliable source of supply for quality glass containers, and we look forward to providing them with continuing improvement in our quality and service.

We also owe a debt of gratitude to our many loyal employees for their very real contribution to the success of our endeavour.

April 19, 1966

J. D. Mingay

Auditors' Report

The Shareholders,
Consumers Glass Company Limited.

We have examined the balance sheet of Consumers Glass Company Limited as at December 31, 1965 and the related statements of income, retained earnings and source and use of funds for the four months ended on that date. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, the accompanying balance sheet and related statements of income, retained earnings and source and use of funds present fairly the financial position of the company as at December 31, 1965 and the results of its operations and source and use of funds for the four months ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding period.

Touche, Ross, Bailey & Smart
Chartered Accountants.
Toronto, Ontario,
March 2, 1966.

CONSUMERS GLASS COMPANY LIMITED



Statement of Income

FOR THE FOUR MONTHS ENDED DECEMBER 31, 1965

| | | |
|--|------------|------------------------|
| Earnings from operations after sales for the period of \$6,731,611 and before the undernoted items | | \$1,170,230 |
| Income from investments | | 3,668 |
| | | <hr/> 1,173,898 |
| DEDUCT | | |
| Depreciation | \$ 378,754 | |
| Amortization of furnace relining costs | 63,059 | |
| Interest on long-term indebtedness | 78,497 | |
| Directors' fees and salaries | 23,950 | |
| | <hr/> | 544,260 |
| INCOME BEFORE TAXES | | 629,638 |
| Provision for income taxes | | |
| Taxes payable for the period | 66,000 | |
| Tax reductions arising from claiming for tax purposes amounts differing from the depreciation and furnace relining costs charged against income for the period | 287,000 | |
| | <hr/> | 353,000 |
| Net income for the period | | <hr/> <hr/> \$ 276,638 |

Statement of Retained Earnings

FOR THE FOUR MONTHS ENDED DECEMBER 31, 1965

| | |
|------------------------------------|-------------------------|
| Balance at August 31, 1965 | \$4,817,340 |
| ADD | |
| Net income for the period | 276,638 |
| | <hr/> \$5,093,978 |
| DEDUCT | |
| Dividends paid | 108,598 |
| Balance at December 31, 1965 | <hr/> <hr/> \$4,985,380 |

CONSUMERS GLASS COMPANY LIMITED



Statement of Source and Use of Funds

FOR THE FOUR MONTHS ENDED DECEMBER 31, 1965

SOURCE OF FUNDS

| | | |
|--|------------|------------------|
| Net income for the period..... | | \$ 276,638 |
| Non-cash items included in net income | | |
| Depreciation..... | \$ 378,754 | |
| Furnace relining amortization..... | 63,059 | |
| Increase in accumulated tax reductions applicable to future years..... | 287,000 | |
| | | <u>728,813</u> |
| | | 1,005,451 |
| Proceeds from capital stock issued..... | | 198,808 |
| Disposal of fixed assets..... | | 4,173 |
| | | <u>1,208,432</u> |

USE OF FUNDS

| | | |
|---------------------------------------|---------|------------------|
| Capital expenditure..... | 759,830 | |
| Furnace relining costs..... | 9,043 | |
| Funded debt — current maturities..... | 350,000 | |
| Dividends..... | 108,598 | |
| | | <u>1,227,471</u> |
| DECREASE IN WORKING CAPITAL..... | | <u>\$ 19,039</u> |

| | December 31 1965 | August 31 1965 | |
|--------------------------|---------------------|--------------------|------------------|
| CURRENT ASSETS..... | \$6,497,044 | \$7,303,700 | |
| CURRENT LIABILITIES..... | 3,514,453 | 4,302,070 | |
| | <u>\$2,982,591</u> | <u>\$3,001,630</u> | <u>\$ 19,039</u> |

Notes to the Financial Statements

DECEMBER 31, 1965

1. Unissued shares under options are as follows:

(a) Under the Company's Stock Option Plan for employees:

12,000 shares at 95% of market price at date option granted, expiring in 1973.

(b) Under a stock option agreement with Brockway Glass Company Inc.:

97,153 shares at \$6.25, expiring in 1966.

2. During the period, 32,735 shares were issued for cash under the above stock option agreements.

3. The Sinking Fund requirements of the First Mortgage bonds are as follows:

Series A: annually to September 1, 1967, \$300,000 with balance payable September 1, 1968.

Series B: annually to June 15, 1968, \$50,000 and from June 15, 1969 to 1977, \$200,000 with balance payable June 15, 1978.

Passif

| | | |
|--|--------------|--------------|
| EXIGIBILITÉS | | |
| Emprunt bancaire (garanti) | \$ 1,119,320 | |
| Comptes à payer et frais courus | 1,846,796 | |
| Intérêt des obligations | 23,487 | |
| Impôts sur le revenu | 224,850 | |
| Dette obligataire — montant exigible en 1966 | 300,000 | |
| Emprunt bancaire 6%, échéant le 3 janvier 1967 (garanti) | | \$ 3,514,453 |
| DETTE OBLIGATAIRE (Note 3) | | |
| Obligations de première hypothèque avec fonds d'amortissement, Série A, 5%, échéant le 1er septembre 1968, moins rachats | 1,100,000 | |
| Moins montant prévu aux exigibilités | 300,000 | |
| | 800,000 | |
| Obligations de première hypothèque avec fonds d'amortissement, Série B, 5½%, échéant le 15 juin 1978, moins rachats | 2,150,000 | |
| Dégrevements d'impôts à répartir sur les exercices ultérieurs | | 2,950,000 |
| CAPITAL-ACTIONS ET BÉNÉFICES CONSERVÉS DANS L'ENTREPRISE | | |
| Actions ordinaires sans valeur nominale | | |
| Autorisées — 1,900,000 actions (Note 1) | | |
| Émises — 1,551,404 actions (Note 2) | 2,537,558 | |
| Bénéfices conservés dans l'entreprise | 4,985,380 | |
| | | 7,522,938 |
| | | \$17,357,391 |



CONSUMERS GLASS COMPANY LIMITED
(Constituée en vertu de la Loi sur les corporations canadiennes)

Bilan
AU 31 DÉCEMBRE 1965

Actif

DISPONIBILITÉS

| | |
|---|-----------|
| Encaisse..... | \$ 16,029 |
| Comptes à recevoir moins provision pour créances douteuses..... | 1,255,595 |
| Titres négociables au coût (valeur boursière \$222,625)..... | 250,988 |
| Stocks au moins du coût ou du marché..... | 4,792,921 |
| Frais payés d'avance..... | 181,511 |
| | <hr/> |

\$ 6,497,044

IMMOBILISATIONS

| | |
|---|------------|
| Terrain, bâtiments et machinerie au coût..... | 19,976,291 |
| Moins amortissement accumulé..... | 9,613,006 |
| | <hr/> |

10,363,285
497,062

\$17,357,391

Au nom du Conseil d'administration
Brian Heward, *Administrateur*
J. D. Mingay, *Administrateur*



Résultats de l'exercice

RESULTATS DES QUATRE MOIS SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 1965

| | |
|---|-------------|
| Bénéfice d'exploitation sur ventes de \$6,731,611 pour la période, avant prise en considération des éléments suivants | \$1,170,230 |
| Revenus de titres | 3,668 |

A DÉDUIRE

| | |
|--|------------|
| Amortissement des immobilisations | \$ 378,754 |
| Amortissement du coût de remplacement du revêtement réfractaire de fours | 63,059 |
| Intérêt de la dette à long terme | 78,497 |
| Honoraires et salaires des administrateurs | 23,950 |

| | |
|-------------------------------------|---------|
| BÉNÉFICE AVANT DÉDUCTION DES IMPÔTS | 544,260 |
| Provision pour impôts sur le revenu | 629,638 |

| | |
|--|------------|
| Impôts à payer | 66,000 |
| Réduction d'impôts résultant d'un amortissement fiscal supérieur aux amor- tissements comptabilisés | 287,000 |
| Bénéfice net de la période | \$ 276,638 |

Etat des bénéfices conservés dans l'entreprise

POUR LES QUATRE MOIS SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 1965

| | |
|------------------------------|-------------|
| Solde au début de la période | \$4,817,340 |
| À AJOUTER | |
| Bénéfice net de la période | 276,638 |
| À DÉDUIRE | |
| Dividendes payés | 108,598 |
| Solde à la fin de la période | \$4,985,380 |

Rapport du président aux Actionnaires

Ce rapport couvre la période de quatre mois allant du 1er septembre 1965 au 31 décembre 1965 et, comme nous l'avons mentionné dans notre dernier rapport annuel, il a dû être établi en vue de porter la fin de l'exercice fiscal du 31 août au 31 décembre. Notre prochain rapport couvrira les douze mois se terminant au 31 décembre 1966.

La période de quatre mois faisant l'objet de ce rapport a été satisfaisante. Les ventes et les bénéfices ont augmenté par comparaison avec les mois correspondants en 1964. Le revenu net pour cette période, après déduction de tous les frais, était de \$276,638, sur des ventes s'élevant à \$6,731,611.

Les bénéfices, calculés sur la base de 1,551,404 actions en circulation à la fin de cette période de quatre mois, étaient de 18¢ par action. Des dividendes d'un total de \$108,598, soit 7¢ par action, ont été payés aux actionnaires.

L'argent liquide provenant de l'exploitation s'élevait à \$1,005,451, ce qui, avec l'inclusion du capital-actions émis et des cessions d'immobilisations, a fourni un montant total de \$1,208,432 en argent liquide.

Le capital de roulement a diminué de \$19,039 après des dépenses en capital de \$759,830, une réduction de \$350,000 de la dette à long terme et le paiement de \$108,598 en dividendes.

Les opérations de fabrication continuent à marquer une amélioration mais, comme dans la plupart des industries

Rapport des vérificateurs

Aux Actionnaires,
Consumers Glass Company Limited.

Nous avons examiné le bilan de Consumers Glass Company Limited au 31 décembre 1965 et les états y relatifs des résultats, des bénéfices conservés dans l'entreprise et de provenance et emploi des fonds pour les quatre mois se terminant à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres et pièces justificatives que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

canadiennes, la productivité ne s'accroît pas aussi rapidement que les frais de fabrication. Le résultat de la pression croissante de ces frais nous a mis dans l'obligation de majorer les prix d'environ 3% à partir de février 1966.

D'importants travaux de reconstruction d'un four pour le verre à Toronto sont en bonne voie d'achèvement. Ce four fonctionnera probablement de nouveau à la fin du mois d'avril. La remise en marche de ce four augmentera notre capacité de production et contribuera à une amélioration importante de la qualité du verre.

Nous avons l'intention de construire un troisième four pour le verre à Toronto, pour mise en fonctionnement en 1967. Ce nouvel équipement accroîtra considérablement notre production, ainsi que la souplesse de notre fabrication, et il nous permettra de mieux servir un marché en pleine expansion.

Nous sommes reconnaissants à nos clients de la confiance qu'ils ont témoignée à l'égard de la Compagnie en tant que source d'approvisionnement de bonne réputation pour des récipients en verre de qualité, et nous nous attendons au plaisir de pouvoir continuer à améliorer la qualité de notre verre.

Nous avons également une dette de gratitude à l'égard de tous nos fidèles employés, pour la contribution qu'ils ont apportée au succès de notre entreprise.

Le 19 avril 1966
J. D. Mingay

Touche, Ross, Bailey & Smart
Comptables Agréés,
Toronto, Ontario,
le 2 mars 1966.

CONSUMERS GLASS COMPANY LIMITED

SIÈGE SOCIAL: 258 2ND AVENUE, VILLE ST-PIERRE, P.Q.
BUREAUX ADMINISTRATIFS: 249 KIPLING AVENUE SOUTH, TORONTO 18, ONTARIO



Administrateurs

ROSS CLARKSON Président honoraire du conseil d'administration de la Royal Trust Company
F. R. DANIELS Président de la Dominion Textile Company Limited
J. C. HERBERT Président de la Transparent Paper Products Limited
F. B. HESS Président de la Brockway Glass Company Inc.
BRIAN HEWARD Président du conseil d'administration de la Consumers Glass Company Limited
C. F. G. HEWARD vice-président administratif Jones Heward & Company (1965) Ltd.
J. N. JORDAN Ancien président de la Consumers Glass Company Limited
J. D. MINGAY Président de la Consumers Glass Company Limited
B. H. RIEGER Vice-président de la Canadian Corporate Management Company Limited
R. E. STAVERT Président du conseil d'administration de The Guardian Insurance Company of Canada
W. P. WALKER Président de la Industrial Corporation Limited

Officiers

BRIAN HEWARD président du conseil d'administration
J. D. MINGAY président
V. S. B. CORBET vice-président—exploitation
A. F. GRIFFITHS vice-président—organisation du marché et ventes
R. D. MORISON vice-président et secrétaire-trésorier

Bureaux de vente

MONTREAL, P.Q. Ville St-Pierre
TORONTO, ONTARIO 249 Kipling Avenue South
HALIFAX, NOUVELLE-ECOSSE Bedford Row
SAINT-JEAN, NOUVEAU-BRUNSWICK Waterloo Street
ST-JEAN, TERRE-NEUVE Duckworth Street
FORT WILLIAM, ONTARIO Hardisty Street
WINNIPEG, MANITOBA Wall Street

Agent de Transfert

The Royal Trust Company, Montréal/Toronto

Registraire

Crown Trust Company, Montréal/Toronto

Usines

Montréal, P.Q.
Toronto, Ontario



ENGLISH TEXT: PLEASE TURN OVER

RAPPORT ANNUEL 1965

CONSUMERS GLASS COMPANY LIMITED